

Fideicomiso Financiero Canelones III

Estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 e informe de compilación.

Fideicomiso Financiero Canelones III

Estados financieros intermedios condensados por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 e informe de compilación

Contenido

Informe de compilación

Estado de situación financiera intermedio condensado

Estado de resultados integral intermedio condensado

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado

Notas a los estados financieros intermedios condensados

Informe de Compilación

Señores Directores
República Administradora de Fondos de Inversión S.A.

He efectuado una compilación del estado de situación financiera intermedio condensado del Fideicomiso Financiero Canelones III al 31 de marzo 2022 y los correspondientes estados de resultado integral intermedio condensado, de flujos de efectivo intermedio condensado y cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado, sus anexos y notas explicativas por el período de tres meses finalizado en esa fecha, de acuerdo con las normas establecidas en el Pronunciamiento N° 18 del Colegio de Contadores, Economistas y Administradores del Uruguay.

La referida compilación se limitó a presentar bajo la forma de estados financieros las afirmaciones de la Gerencia sobre la situación patrimonial y financiera y los resultados de la entidad. Este trabajo no consistió en un examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas o una revisión limitada de dichos estados financieros, por lo cual no expreso una opinión u otro tipo de conclusión sobre los mismos.

Dejo constancia mi vinculación con República AFISA es en relación de dependencia.

Montevideo, 19 de abril de 2022.


Cra. Fernanda Fuentes
C.J.P.P.U: 125140



Fideicomiso Financiero Canelones III

Estado de situación financiera intermedio condensado al 31 de marzo de 2022

(en pesos uruguayos)

| Activo | Nota | 31.03.2022 | 31.12.2021 |
|---|-------------|----------------------|----------------------|
| Efectivo | | 99.067 | 1.448.817 |
| Inversiones financieras medidas al costo amortizado | 5.1 | 192.000.000 | 145.287.281 |
| Créditos | | | |
| Cesión de derechos de cobro IC | 5.2 | 333.524.963 | 324.956.078 |
| Pérdidas de crédito esperadas | | (1.600.920) | (1.559.789) |
| Otros activos | | 308.476 | 569.070 |
| Total de activo corriente | | 524.331.586 | 470.701.457 |
| Créditos | | | |
| Cesión de derechos de cobro IC | 5.2 | 3.530.048.754 | 3.500.546.926 |
| Pérdidas de crédito esperadas | | (16.944.234) | (16.802.625) |
| Total de activo no corriente | | 3.513.104.520 | 3.483.744.301 |
| Total de activo | | 4.037.436.106 | 3.954.445.758 |
| Pasivo y patrimonio neto fiduciario | | | |
| Pasivo | | | |
| Deudas Financieras | | | |
| Títulos de deuda | 5.3 | 110.997.897 | 106.728.570 |
| Resultados financieros a devengar | | 39.440.990 | 38.486.186 |
| Intereses a pagar | | 24.363.889 | 10.827.307 |
| Otras cuentas por pagar | | | |
| Cuentas a pagar IC | | 1.433.317 | 1.433.317 |
| Cuentas a pagar República AFISA | | 551.075 | 535.177 |
| Otras | | - | 352.417 |
| Total del pasivo corriente | | 176.787.168 | 158.362.974 |
| Deudas Financieras | | | |
| Títulos de deuda | 5.3 | 2.546.881.049 | 2.491.825.019 |
| Resultados financieros a devengar | | 351.159.639 | 350.535.197 |
| Total del pasivo no corriente | | 2.898.040.688 | 2.842.360.216 |
| Total del pasivo | | 3.074.827.856 | 3.000.723.190 |
| Patrimonio neto fiduciario | | | |
| Certificados de participación | | 2.746.943.385 | 2.746.943.385 |
| Rescate de fondos | 6.1 | (571.564.725) | (551.264.725) |
| Pagos por participación | 6.2 | (1.970.758.700) | (1.968.342.771) |
| Resultados acumulados | | 757.988.290 | 726.386.679 |
| Total del patrimonio neto fiduciario | | 962.608.250 | 953.722.568 |
| Total de pasivo y patrimonio neto fiduciario | | 4.037.436.106 | 3.954.445.758 |

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios forman parte integrante de los mismos.


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Canelones III

Estado de resultado integral intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en pesos uruguayos)

| | <u>Nota</u> | <u>31.03.2022</u> | <u>31.03.2021</u> |
|---|-------------|--------------------------|--------------------------|
| Ingresos y gastos por intereses y similares | | | |
| Ingresos por intereses y similares | 7 | 38.157.047 | 36.750.839 |
| Gastos por intereses y similares | | <u>(29.995.873)</u> | <u>(28.888.254)</u> |
| | | 8.161.174 | 7.862.585 |
| Gastos de administración | | | |
| Honorarios República AFISA | 7 | (1.334.985) | (1.233.104) |
| Honorarios profesionales y otros | | (560.389) | (550.138) |
| Efecto de las pérdidas de crédito esperadas | 7 | (182.739) | (54.604) |
| Impuestos | | <u>(441.310)</u> | <u>(340.873)</u> |
| | | (2.519.423) | (2.178.719) |
| Resultados financieros | | | |
| Diferencia de cambio y reajuste de UI | | 24.938.688 | 17.038.158 |
| Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado | | 1.037.422 | 1.087.725 |
| Gastos y comisiones bancarias | | <u>(16.250)</u> | <u>(21.236)</u> |
| | | 25.959.860 | 18.104.647 |
| Resultado del período | | | |
| Otro resultado integral | | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Resultado integral del período | | <u>31.601.611</u> | <u>23.788.513</u> |
| | | <u>31.601.611</u> | <u>23.788.513</u> |

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios forman parte integrante de los mismos.


Cr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Canelones III

Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en pesos uruguayos)

| | <u>Nota</u> | <u>31.03.2022</u> | <u>31.03.2021</u> |
|---|-------------|---------------------|---------------------|
| Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas | | | |
| Resultado del período | | 31.601.611 | 23.788.513 |
| Ajustes por: | | | |
| Intereses ganados y similares | | (38.157.047) | (36.750.839) |
| Gastos por intereses y similares | | 29.995.873 | 28.888.254 |
| Diferencia de cambio y reajuste de UI | | (24.938.688) | (17.038.158) |
| Resultado inversiones financieras medidas al costo amortizado | | (1.037.422) | (1.087.725) |
| Efecto de las pérdidas de crédito esperadas | | 182.739 | 54.604 |
| Variación en rubros operativos | | | |
| Créditos | 5.2 | 112.057.890 | 103.433.690 |
| Otros activos | | 231.357 | (40.851.630) |
| Otras cuentas por pagar | | (349.820) | (9.302) |
| Efectivo aplicado a actividades operativas | | 109.586.493 | 60.427.407 |
| Flujo de efectivo relacionado con actividades de inversión | | | |
| Liquidación neta de inversiones financieras medidas al costo amortizado | | (44.868.040) | 30.896.976 |
| Efectivo aplicado a actividades de inversión | | (44.868.040) | 30.896.976 |
| Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento | | | |
| Pago de intereses de títulos de deuda | 5.3 | (25.992.290) | (24.977.395) |
| Amortización de títulos de deuda | 5.3 | (17.359.984) | (15.129.929) |
| Rescate de fondos | 6.1 | (20.300.000) | - |
| Pagos por participación (plan de obras) | 6.2 | (2.415.929) | (19.516.779) |
| Efectivo proveniente de actividades de financiamiento | | (66.068.203) | (59.624.103) |
| Variación neta de efectivo | | (1.349.750) | 31.700.280 |
| Efectivo al inicio del período | | 1.448.817 | 432.467 |
| Efectivo al final del período | | 99.067 | 32.132.747 |

Las notas que acompañan a estos estados financieros intermedios forman parte integrante de los mismos.


Cr. Jonathan Crokier
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

(en pesos uruguayos)

| | <u>Nota</u> | <u>Certificados de participación</u> | <u>Rescate de fondos</u> | <u>Pagos por participación</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total patrimonio neto fiduciario</u> |
|--|-------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|------------------------------|---|
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | | 2.746.943.385 | (551.264.725) | (1.968.342.771) | 726.386.679 | 953.722.568 |
| Movimientos del período | | | | | | |
| Rescate de fondos | 6.1 | - | (20.300.000) | - | - | (20.300.000) |
| Pagos por participación | 6.2 | - | - | (2.415.929) | - | (2.415.929) |
| Resultado integral del período | | - | - | - | 31.601.611 | 31.601.611 |
| Saldos al 31 de marzo de 2022 | | 2.746.943.385 | (571.564.725) | (1.970.758.700) | 757.988.290 | 962.608.250 |

Estado de cambios en el patrimonio neto fiduciario intermedio condensado por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021

| | <u>Nota</u> | <u>Certificados de participación</u> | <u>Rescate de fondos</u> | <u>Pagos por participación</u> | <u>Resultados acumulados</u> | <u>Total patrimonio neto fiduciario</u> |
|--|-------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|------------------------------|---|
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | | 2.746.943.385 | (492.764.725) | (1.924.324.643) | 637.761.041 | 967.615.058 |
| Movimientos del período | | | | | | |
| Pagos por participación | 6.2 | - | - | (19.516.779) | - | (19.516.779) |
| Resultado integral del período | | - | - | - | 23.788.513 | 23.788.513 |
| Saldos al 31 de marzo de 2021 | | 2.746.943.385 | (492.764.725) | (1.943.841.422) | 661.549.554 | 971.886.792 |

Las notas que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos.



Cr. Jonathan Crokier
Gerente General
REPUBLICA AFISA



Cra. María Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPUBLICA AFISA

Fideicomiso Financiero Canelones III

Notas a los estados financieros intermedios condensados correspondientes al período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022

Nota 1 - Información básica

Mediante contrato celebrado el 2 de marzo de 2017 (con modificaciones posteriores con fecha 7 de abril de 2017 y 12 de mayo de 2017) entre República Administradora de Fondos de Inversión S.A. (en adelante "República AFISA" o "la Fiduciaria") y la Intendencia de Canelones (en adelante "el Fideicomitente" o "la IC"), se constituyó el "Fideicomiso Financiero Canelones III" (en adelante "el Fideicomiso"). El mismo se encuentra amparado bajo las disposiciones de la Ley 17.703 del 27 de octubre de 2003.

Con la finalidad de obtener financiamiento para poner a disposición de la IC los fondos necesarios para la realización de obras y adquisición de maquinarias y equipamiento urbano, de acuerdo con lo establecido en el Plan de Inversiones, el Intendente Departamental de Canelones, por Resolución Nº 16/06505 de fecha 27 de octubre de 2016, con anuencia previa de la Junta Departamental de Canelones (Resolución 0187/016), decidió constituir un fideicomiso financiero con la finalidad de obtener recursos mediante la emisión de títulos de deuda de oferta pública con el respaldo del patrimonio fideicomitado.

La IC resolvió transferir al Fideicomiso un flujo de fondos futuro por concepto de cobro de impuestos, tasas, precios, contribuciones y otros ingresos departamentales, recaudados a través de los Agentes Recaudadores de cobranza descentralizada (Abitab S.A. y Nummi S.A.) y del Fideicomiso SUCIVE, hasta la suma equivalente a UI 1.161.600.000, más los fondos necesarios para atender gastos, comisiones e impuestos no contemplados en la cesión inicial.

La IC adhirió al Fideicomiso SUCIVE con fecha 28 de diciembre de 2011, por lo que desde esa fecha, éste es el titular de los derechos de cobro de Ingresos Vehiculares de Canelones, teniendo la IC derecho a percibir el 100% de la recaudación que hiciere el SUCIVE, fondos que también transfiere al Fideicomiso.

Con el flujo futuro de ingresos, República AFISA en su calidad de fiduciario financiero, constituyó un patrimonio de afectación y emitirá títulos de deuda de oferta pública hasta por el equivalente en UI de \$ 1.889.708.000. Asimismo, se emitirá un certificado de participación a favor de la IC por los activos netos remanentes que puedan existir al momento de la extinción del Fideicomiso.

En caso de existir sobreprecio de la emisión de los títulos de deuda, el mismo quedará a disposición de la IC de acuerdo a lo establecido en el contrato de Fideicomiso.

Con el producido de la securitización y demás ingresos del Fideicomiso se efectuarán los pagos correspondientes a la ejecución de obras y a la adquisición de maquinaria y equipamiento urbano, detallada en el Plan de Inversiones.

Con el dinero proveniente del flujo de fondos generado por los créditos departamentales transferidos por la IC se cumplirá con la amortización de los títulos de deuda. Una vez realizados dichos pagos, si existiera un saldo remanente en cada oportunidad de pago, luego de efectuar las reservas que en cada caso pueda aplicar sobre los fondos según las prácticas prudenciales que la Fiduciaria determine, se procederá a liberar los fondos remanentes a favor de la IC.

El monto correspondiente a obras y adquisición de maquinaria y equipamiento urbano asciende al equivalente en UI de \$ 1.883.000.000. El monto final destinado a cada rubro fue determinado en UI (totalizando UI 517.648.999) para lo cual se tomó la cotización de la UI vigente a la fecha de la adjudicación de los valores de oferta pública (21 de julio de 2017).

República AFISA opera como Fiduciario del Fideicomiso, así como agente de pago del mismo.

La Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA) ha sido designada como entidad registrante y como entidad representante de los titulares de los títulos de deuda.

El Fideicomiso se mantendrá vigente y válido hasta el momento en que se cancelen en forma total los títulos de deuda emitidos por la Fiduciaria y se cancelen todas las demás obligaciones del Fideicomiso. En ningún caso dicho plazo excederá el plazo máximo de 30 años establecidos en la Ley 17.703.

Nota 2 - Estados financieros intermedios condensados

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido autorizados para su emisión por parte de República AFISA, en calidad de fiduciaria del Fideicomiso, con fecha 19 de abril de 2022.

Nota 3 - Principales políticas contables

3.1 Bases de preparación

La presente información financiera intermedia condensada no incluye toda la información que requieren las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para la presentación de estados financieros completos, por corresponder a la modalidad de estados financieros condensados prevista en la Norma Internacional de Contabilidad N° 34 - "Información Financiera Intermedia". Por lo tanto, los presentes estados financieros intermedios condensados deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros del Fideicomiso correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

3.2 Permanencia de criterios contables

Los criterios aplicados en la valuación de activos y pasivos, así como también en la determinación del resultado del período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022, son similares con los criterios aplicados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

3.3 Estacionalidad de las transacciones

Dada la operativa del Fideicomiso, no hay un efecto estacional en las transacciones del mismo que deba ser considerada a los efectos de la lectura de los presentes estados financieros intermedios condensados.

3.4 Activos y pasivos en dólares estadounidenses (US\$) y Unidades Indexadas (UI)

Los créditos y pasivos sujetos a cláusulas de ajuste de acuerdo a la evolución del valor de la UI han sido ajustados considerando la cotización al 31 de marzo de 2022 (UI 1 = \$ 5,3141) y al 31 de diciembre de 2021 (UI 1 = \$ 5,1608). Las diferencias por reajustes de la UI han sido imputadas al resultado del período.

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses se han convertido a pesos uruguayos utilizando el tipo de cambio billete comprador interbancario vigente al 31 de marzo de 2022 (\$ 41,115 por US\$ 1) y al 31 de diciembre de 2021 (\$ 44,695 por US\$ 1). Las diferencias de cambio han sido imputadas al resultado del período.

3.5 Medición del valor razonable

El valor razonable es el precio que sería recibido por vender un activo o pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de la medición, sin importar si el precio es directamente observable o estimado en base a técnicas de valorización.

Cuando se estima el valor razonable de un activo o pasivo, el Fideicomiso considera las características que toman en cuenta los participantes del mercado al momento de asignar un valor a la fecha de la medición.

Adicionalmente, las mediciones de valor razonable son categorizadas en los niveles 1, 2 y 3 en base a cuán observable es la información considerada para su estimación, tal como se describe a continuación:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para el mismo instrumento.
- Nivel 2: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos similares u otras técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables observables en el mercado.
- Nivel 3: técnicas de valorización desarrolladas a partir de variables no observables en el mercado.

Nota 4 - Políticas de gestión del riesgo

A continuación, se detallan los principales tipos de riesgos a los que se encuentra expuesto el Fideicomiso y las políticas de gestión de los mismos.

Valor razonable

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al cierre del período se detalla a continuación:

| | Valor en libros (\$) | Valor razonable estimado (\$) | Nivel |
|---|-----------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Inversiones financieras medidas al costo amortizado | 192.000.000 | 192.000.000 | 2* |
| Cesión de derechos de crédito IC | 3.863.573.717 | 4.020.151.915 | 2** |
| Títulos de deuda | 3.072.843.464 | 3.197.294.947 | 1*** |

* La Gerencia entiende que el valor razonable no difiere sustancialmente del costo amortizado dado que fueron adquiridos a una fecha cercana al cierre del período.

** Estimado en función de la tasa de interés efectiva que surge de la cotización de los títulos de deuda al cierre del período.

*** Corresponde a la cotización al 31 de marzo de 2022 según la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA).

El valor razonable estimado para los distintos activos y pasivos financieros al 31.12.2021 se detalla a continuación:

| | Valor en libros (\$) | Valor razonable estimado (\$) | Nivel |
|---|-----------------------------|--------------------------------------|--------------|
| Inversiones financieras medidas al costo amortizado | 145.287.281 | 145.269.497 | 2* |
| Cesión de derechos de crédito IC | 3.825.503.004 | 3.985.548.261 | 2** |
| Títulos de deuda | 2.998.402.279 | 3.125.930.039 | 1*** |

* Estimado como el valor actual descontado aplicando la curva de rendimientos en pesos publicada por la Bolsa Electrónica de Valores al cierre del período, para plazos similares a los remanentes de estos valores.

** Estimado en función de la tasa de interés efectiva que surge de la cotización de los títulos de

deuda al cierre del período.

*** Corresponde a la cotización al 31 de diciembre de 2021 según la Bolsa Electrónica de Valores (BEVSA).

Nota 5 - Información de partidas del estado de situación financiera intermedio condensado

5.1 Inversiones financieras medidas al costo amortizado

Las inversiones al 31 de marzo de 2022 se componen de la siguiente forma:

| Instrumento | Moneda | Vencimiento | Tasa anual | Valor nominal | Valor en libros (\$) |
|--------------------------------------|---------------|--------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|
| Certificado de depósito transferible | \$ | 04.04.2022 | 2,80% | 192.000.000 | 192.000.000 |
| | | | | | 192.000.000 |

Las inversiones al 31 de diciembre de 2021 se componían de la siguiente forma:

| Instrumento | Moneda | Vencimiento | Tasa anual | Valor nominal | Valor en libros |
|--------------------------------|---------------|--------------------|-------------------|----------------------|------------------------|
| Letras de regulación monetaria | \$ | 14.01.2022 | 6,20% | 25.000.000 | 24.947.305 |
| Letras de regulación monetaria | \$ | 28.01.2022 | 6,54% | 25.000.000 | 24.888.651 |
| Letras de regulación monetaria | \$ | 28.01.2022 | 6,50% | 33.000.000 | 32.848.678 |
| Letras de regulación monetaria | \$ | 07.01.2022 | 6,50% | 24.000.000 | 23.972.428 |
| Letras de regulación monetaria | \$ | 19.01.2022 | 6,80% | 500.000 | 498.369 |
| Letras de regulación monetaria | \$ | 19.01.2022 | 6,50% | 7.500.000 | 7.476.632 |
| Depósitos a plazo fijo | UI | 24.03.2022 | 0,01% | 5.940.000 | 30.655.218 |
| | | | | | 145.287.281 |

5.2 Créditos

El saldo de créditos al 31 de marzo de 2022 está compuesto por lo siguiente:

| | Corriente (\$) | No corriente (\$) | Total (\$) |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| Cesión de derechos de cobro IC | 341.165.220 | 4.776.313.080 | 5.117.478.300 |
| Ajustes por valor actual | (7.640.257) | (1.246.264.326) | (1.253.904.583) |
| | | | 333.524.963 |
| | | | 3.530.048.754 |
| | | | 3.863.573.717 |

El saldo de créditos al 31 de diciembre de 2021 estaba compuesto por lo siguiente:

| | Corriente (\$) | No corriente (\$) | Total (\$) |
|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|----------------------|
| Cesión de derechos de cobro IC | 331.323.360 | 4.748.968.160 | 5.080.291.520 |
| Ajustes por valor actual | (6.367.282) | (1.248.421.234) | (1.254.788.516) |
| | | | 324.956.078 |
| | | | 3.500.546.926 |
| | | | 3.825.503.004 |

Dado que se trata de un crédito a plazo y sin intereses y a efectos de cumplir con Normas Internacionales de Información Financiera, los mismos fueron descontados utilizando la tasa efectiva de retorno de los títulos de deuda emitidos originalmente (3,97% anual en UI) como aproximación al valor razonable al momento de su medición inicial.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 se recibieron fondos de la IC por UI 21.400.000 (equivalentes a \$ 112.057.890).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 se recibieron fondos de la IC por UI 21.400.000 (equivalentes a \$ 103.433.690).

5.3 Títulos de deuda

El monto nominal total de la suscripción realizada el 23 de julio de 2017 ascendió a UI 519.493.072 (equivalentes a \$ 1.889.708.000 a la fecha de suscripción). Al 31 de marzo de 2022 se realizaron la totalidad de las integraciones estipuladas según el cronograma pactado en el contrato del fideicomiso.

El saldo de los títulos de deuda al 31 de marzo de 2022 está compuesto por lo siguiente:

| | Moneda origen (UI) | Equivalente (\$) |
|----------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Porción corriente | 20.887.431 | 110.997.897 |
| Porción no corriente | 479.268.559 | 2.546.881.049 |
| | 500.155.990 | 2.657.878.946 |

El saldo de los títulos de deuda al 31 de diciembre de 2021 estaba compuesto por lo siguiente:

| | Moneda origen (UI) | Equivalente (\$) |
|----------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Porción corriente | 20.680.625 | 106.728.570 |
| Porción no corriente | 482.836.967 | 2.491.825.019 |
| | 503.517.592 | 2.598.553.589 |

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 se realizaron pagos por UI 8.396.778 (equivalentes a \$ 43.352.274), correspondiendo UI 3.361.602 a capital (equivalentes a \$ 17.359.984) y UI 5.035.176 a intereses (equivalentes a \$ 25.992.290).

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 se realizaron pagos por UI 8.396.778 (equivalentes a \$ 40.107.324), correspondiendo UI 3.166.781 a capital (equivalentes a \$ 15.129.929) y UI 5.229.997 a intereses (equivalentes a \$ 24.977.395).

La tasa contractual aplicable es del 6,00% lineal anual en Unidades Indexadas desde la fecha de emisión y hasta la cancelación total de los títulos de deuda, sobre la base de un año de 360 días y de meses de 30 días. La tasa de interés efectiva determinada en función del flujo de fondos asociado a la emisión de los títulos de deuda es del 3,97% anual en Unidades Indexadas.

Nota 6 - Operaciones patrimoniales

6.1 Rescate de fondos

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 se realizaron rescates de fondos a la IC por \$ 20.300.000, los cuales fueron abonados en su totalidad.

Durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021 no se realizaron rescates de fondos.

A continuación, se presenta un detalle de la evolución de los rescates de fondos realizados al 31 de marzo de 2022:

| | Importe en UI | Equivalente en \$ |
|--|--------------------------|------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2020 | 105.931.014 | 492.764.725 |
| Movimientos del período | | |
| Devolución excedente de cesión | - | - |
| Saldos al 31 de marzo de 2021 | 105.931.014 | 492.764.725 |
| Movimientos del período | | |
| Devolución excedente de cesión | - | 58.500.000 (1) |
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 105.931.014 | 551.264.725 |
| Movimientos del período | | |
| Devolución excedente de cesión | - | 20.300.000 (1) |
| Saldo al 31 de marzo de 2022 | 105.931.014 | 571.564.725 |

(1) Corresponde al saldo remanente del dinero proveniente del flujo de fondos generado por los créditos departamentales transferidos por la IC, en cumplimiento de lo mencionado en la Nota 1.

6.2 Pagos por participación

Los pagos por participación corresponden a los pagos que se realizan por cuenta y orden de la IC vinculados a las obras y a la adquisición de maquinarias y equipamiento urbano (comprendidos en el Plan de Inversiones de la Intendencia de Canelones). Los mismos son autorizados por la IC o por quien designe.

Tal como se detalla a continuación, durante el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2022 los pagos por participación ascendieron a \$ 2.415.929 (\$19.516.779 en el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2021):

| | \$ | |
|--|---|---|
| Pagos por cuenta y orden de la IC | Período finalizado el 31.03.2022 | Período finalizado el 31.03.2021 |
| Maquinaria y equipamiento urbano | 2.400.594 | 81.984 |
| Obras arquitectura | 15.335 | 19.434.795 |
| | 2.415.929 | 19.516.779 |

Cuando se realizan pagos correspondientes a la obra, la IC es quien debiera reflejar el activo de la misma (las facturas se encuentran a nombre de la IC), mientras que el Fideicomiso lo refleja contablemente como un pago por cuenta y orden del Fideicomitente (asimilado a un reembolso o rescate de participación).

Nota 7 - Transacciones con partes vinculadas

A continuación, se exponen las transacciones con partes vinculadas:

| | \$ | |
|---|-------------------|-------------------|
| Transacciones con IC | 31.03.2022 | 31.03.2021 |
| Ingresos por intereses y similares | | |
| Actualización cesión derechos de cobro IC (descuento tasa efectiva) | 38.157.047 | 36.750.839 |
| Gastos de administración | | |
| Efecto de las pérdidas de crédito esperadas | 182.739 | 54.604 |
| Rescate de fondos | 20.300.000 | - |

| | \$ | |
|--|-------------------|-------------------|
| Transacciones con República AFISA | 31.03.2022 | 31.03.2021 |
| Gastos de administración | | |
| Honorarios Administradora | 1.334.985 | 1.233.104 |

Nota 8 - Contexto actual

A partir del primer trimestre del año 2020, se ha propagado en nuestra región el virus Coronavirus ("COVID-19") que ha sido calificado como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud el 11 de marzo de 2020. En tal sentido, se han tomado medidas extraordinarias a nivel regional e internacional para contener dicha pandemia lo cual ha afectado notoriamente la actividad económica regional y global. Adicionalmente, la evolución de la pandemia es altamente incierta y, en consecuencia, también lo son las medidas de contención futuras, su duración e impacto en la actividad económica futura.

En tal sentido, con la información disponible a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Gerencia estima que la situación descrita previamente no tendrá un impacto significativo en los estados financieros del Fideicomiso dado que, tal como se describe en la Nota 1, el Fideicomiso mantiene un crédito correspondiente a la cesión de derechos de cobro por los tributos, tasas, precios, contribuciones y otros conceptos que la Intendencia de Canelones tiene derecho a percibir.

Los valores de los activos y pasivos fueron determinados tal como lo requieren las normas contables aplicables, en base a las condiciones existentes a fecha de cierre de período. A la fecha de emisión de estos estados financieros; si bien se estima que el impacto sobre el Fideicomiso no será significativo, se deberá monitorear la duración y/o la gravedad que estos desarrollos tengan en el futuro.

Nota 9 - Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de marzo de 2022 no se han producido hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación financiera, los resultados integrales de las operaciones y los flujos de efectivo del Fideicomiso.


Sr. Jonathan Crokker
Gerente General
REPÚBLICA AFISA


Cra. Maria Fernanda Fuentes
Gerente de Administración
REPÚBLICA AFISA